

安徽开润股份有限公司

2020年创业板非公开发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二〇年六月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 69,500.67 万元，扣除发行费用后拟用于印尼箱包生产基地、滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目、安徽开润股份有限公司信息化建设项目及补充流动资金项目。

募集资金具体投资项目如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金拟投入额（万元）
1	印尼箱包生产基地	29,308.04	29,308.04
2	滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目	15,196.47	15,196.47
3	安徽开润股份有限公司信息化建设项目	4,996.16	4,996.16
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		69,500.67	69,500.67

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）印尼箱包生产基地

1、项目基本情况

项目名称：印尼箱包生产基地项目

项目实施单位：PT.Formosa Bag Indonesia

项目实施地点：印尼产业园：Jalan Raya Jepara Kudus KM 28, RT.006 RW.003, Sengonbugel, Mayong, Kab. Jepara, Jawa Tengah.

项目建设期：2 年

2、项目投资概况

本项目投资总额为 29,308.04 万元，拟全部使用募集资金投入，项目具体投资情况如下：

单位：万元

项目投资明细	投资金额	拟使用募集资金
建筑工程	20,035.00	20,035.00
机器设备	9,240.19	9,240.19
其他设备	32.85	32.85
合计	29,308.04	29,308.04

3、项目预期收益

项目建成后（运营期第 2 年）将使公司新增箱包产能 1,848 万个，年销售收入增加 93,288 万元，税后净利润增加 8,907.21 万元。

经测算，本项目所得税后项目内部收益率（IRR）为 17.58%，全部静态投资回收期为 4.41 年（含建设期），动态投资回收期为 5.65 年（含建设期），具有良好的经济效益。

4、相关部门的审批情况

（1）境内审批情况

2020 年 3 月 25 日，印尼箱包生产基地项目已取得安徽省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第（N3400202000026 号））。

2020 年 3 月 24 日，取得安徽省发展和改革委员会颁发的《境外投资项目备案通知书》（皖发改外资函〔2020〕17 号）；2020 年 4 月 23 日，取得安徽省发展和改革委员会《关于同意变更滁州米润科技有限公司新设印尼箱包生产基地项目有关事项的批复》（皖发改外资函〔2020〕185 号）。

（2）境外审批情况

根据印尼律师出具的印尼法律意见，印尼箱包生产基地项目建设前应当取得当地政府出具的企业标识号（“NIB”）以及空间规划信息函（The Spatial Planning Information Letter）。PT.Formosa Bag Indonesia 已于 2020 年 4 月 21 日取得产能

增加至年产 1848 万只箱包的 NIB 备案, 并已获得由 Jepara 摄政区政府区域秘书于 2019 年 10 月 22 日发布的第 650/10501 号空间规划信息修订函, 指定土地用途为建立一个生产包袋、箱包和从事其他相关业务的工厂。环境评估报告并非项目建设的必要条件, 在该项目建设完成前需要取得相关环境评估影响许可证, PT.Formosa Bag Indonesia 目前正在申请环境评估影响许可。

5、项目投资的必要性与可行性

通过本次募投项目的实施, 将进一步提升 PT.Formosa Bag Indonesia 的产能, 并通过引进先进的设备提升印尼工厂的技术水平和生产效率, 进一步提升公司整体盈利水平。

(1) 项目建设必要性

1) 公司通过收购 PT.Formosa Bag Indonesia 和 PT.Formosa Development 进入世界一线运动品牌客户耐克的供应链体系, 亟需扩大产能以应对不断增长的市场需求

2019 年 2 月, 公司完成收购 PT.Formosa Bag Indonesia 和 PT.Formosa Development, 标的公司在箱包类产品的研发、生产、销售等方面具备丰富的行业经验, 并与一线运动品牌客户保持了多年良好的战略合作伙伴关系。

在本次收购过程中, 上市公司与标的公司的客户美国耐克公司等展开了良好的沟通, 并取得了其对本公司及此次交易的高度认可和支持, 为未来获取其长期、稳定增长的订单奠定了良好基础。

通过本次收购, 上市公司进入世界一线运动品牌客户的供应链体系, 产品品类进入主流运动包袋领域, 在运动品类中的生产能力与知名度极大提升。对于公司进一步去争取该细分领域以及其他品类包袋细分领域的头部客户资源具有重要的战略意义, 利于上市公司核心竞争力的强化和综合实力的提升, 将为上市公司带来优质客户和订单。

2) 公司开展产能全球布局, 通过本次募投项目的实施, 进一步提升印尼公司产能, 改善产品生产工艺和效率水平, 提高公司的盈利空间

开润股份通过收购 PT.Formosa Bag Indonesia 和 PT.Formosa Development 开展产能全球布局,有助于公司打通东南亚地区上游产业链,为公司实现产业集聚、打造良好商业生态。

公司所属劳动密集型产业,东南亚国家相对国内人力成本优势明显,通过在东南亚布局、扩产,有助于降低公司经营成本,进一步提升公司盈利空间;尽管 PT.Formosa Bag Indonesia 和 PT.Formosa Development 在印尼拥有较为先进的制造工厂,但相对而言,其生产设备的工艺、技术仍落后于国内水平,因此,通过本次募投项目的实施,从国内引进先进的包袋生产线设备,提高生产设备的工艺技术,进一步提升产品生产效率,提升公司盈利水平。

印度尼西亚为 GSP (Generalized System of Preference) 国家,对美国出口享受零关税制度,通过实施本次募投项目,提高印尼公司产能,能够降低公司出口产品成本,提升公司产品的国际竞争力与抵御国际贸易风险能力,并为公司进一步开拓欧美市场奠定基础。

(2) 项目建设可行性

公司是国内领先的专注于箱包研发、设计、生产与销售的企业,经过多年的经营积累和技术创新,公司形成了先进的研发体系,拥有“抗菌防霉涂层面料”、“聚丙烯片材复合超高分子量聚乙烯纤维织物”、“拉杆箱自动化点胶装配中框的工艺研发与应用”等核心技术,在本次募投项目相关产品方面,公司均建立了专门的研发团队,并已经进行了长期的研发储备,项目实施具备产品和技术基础。

本次募投项目是在公司现有主营业务的基础上,以现有技术储备为依托实施的投资计划,提升现有包袋产品的产能,改善印尼工厂生产工艺,提高生产的自动化水平,是现有业务的进一步拓展。公司现有主营业务形成的技术、产品线、客户、品牌和管理资源等,为本次募投项目提供了资源保障。

公司是国内箱包行业的领先企业,经过多年的积累,公司在研发实力、技术水平、产品质量等方面深受国际知名品牌的认可,品牌知名度和市场声誉不断提升,公司现已拥有一大批知名品牌客户资源,如耐克、迪卡侬、戴尔、华

硕、惠普等，均建立了稳定的合作关系且业务量稳步增长。业务规模的迅速扩张为本次募投项目的实施提供了良好的市场基础。

综上，公司具备实施本项目的产品、研发、技术和资源基础，印尼箱包生产基地项目具备实施的可行性。

(二) 滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目

1、项目基本情况

项目名称：时尚女包工厂项目

项目实施单位：滁州米润科技有限公司

项目实施地点：滁州市扬子路徽州路路口西北角

项目建设期：2年

2、项目投资概况

本项目投资总额为 15,196.47 万元，拟全部使用募集资金投入，项目具体投资情况如下：

单位：万元

项目投资明细	投资金额	拟使用募集资金
建筑工程	9,730.00	9,730.00
机器设备	5,434.92	5,434.92
其他设备	31.55	31.55
合计	15,196.47	15,196.47

3、项目预期收益

项目建成后（运营期第2年）将使公司具备年产女包 248 万个，年销售收入增加 48,664 万元，税后净利润增加 3,220.66 万元。

经测算，本项目所得税后项目内部收益率（IRR）为 10.39%，全部静态投资回收期为 5.58 年（含建设期），动态投资回收期为 6.48 年（含建设期），具有良好的经济效益。

4、相关部门的审批情况

2020年3月12日,时尚女包工厂项目已完成在滁州经开区发展改革委备案,项目备案编码为“2020-341160-17-03-005141”。

2020年4月23日,滁州米润科技有限公司取得滁州市生态环境局出具的《关于<滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目环境影响报告表>的批复》(滁环[2020]110号),同意本项目的建设。

5、项目投资的必要性与可行性

(1) 项目建设必要性

近年来公司不断开拓优质客户,包袋销售金额显著提升。公司包袋系列产品主要客户有耐克、迪卡侬、戴尔、惠普、华硕等世界知名客户,公司包袋系列产品以商务包袋和户外休闲包袋为主。公司以“让出行更美好”作为公司的使命,立志成为受尊敬的世界级出行消费品公司,为实现公司的使命与愿景,公司需要在原有商务包袋和户外休闲包袋的基础上,进一步拓宽产品品类,建设时尚女包生产线,生产皮包及PU女包相关时尚类女包产品。

(2) 项目建设可行性

公司已于2019年11月成立东莞市昱润皮具制品有限公司,开始进入时尚女包的生产制造领域。此外,公司已建立了完善的时尚女包研发、生产与销售团队。时尚女包事业部负责人从事时尚品牌业务近20年,熟悉女包产品的研发、生产、销售等全业务流程,具有丰富的行业资源,对众多时尚女包品牌有深入的了解及接触;同时,公司已组建时尚女包欧洲及美洲业务团队,相关负责人均为业内资深人士。公司现已组建由30余名专业技术人才组成的时尚女包研发团队,2020年时尚女包产品已实现小批量生产,并与多个客户展开合作。

根据信息咨询公司 Euromonitor 数据,2019年全球手提包市场规模约为661.12亿美元,中国手提包市场规模约为787.24亿元人民币。手提包市场以女性产品为主,本次募集资金投资项目相关时尚女包产品具备较大的市场空间。

(三) 安徽开润股份有限公司信息化建设项目

1、项目基本情况

项目名称：信息化建设项目

项目实施单位：安徽开润股份有限公司

项目实施地点：滁州市扬子路徽州路路口西北角

项目建设期：3年

2、项目投资概况

本项目投资总额为 4,996.16 万元，拟全部使用募集资金投入，项目具体投资情况如下：

单位：万元

项目投资明细	投资金额	拟使用募集资金
软件费	2,262.60	2,262.60
实施费	1,784.30	1,784.30
服务器费	949.26	949.26
合计	4,996.16	4,996.16

3、项目预期收益

该项目为完善公司现有的信息系统，项目建成后可提升公司的经营效率，但不会产生直接的经济效应。

4、相关部门的审批情况

2020年3月12日，信息化建设项目完成在滁州经开区发展改革委备案，项目备案编码为“2020-341160-65-03-005071”。

5、项目投资的必要性与可行性

（1）适应公司发展需要，提升业务效率

随着信息技术的不断发展，企业管理方式正在由过往粗放式管理向数字化、自动化、智能化等精细化管理转变。与此同时，国家颁布了一系列政策鼓励企业信息化建设工作，《国家信息化发展战略纲要》、《“十三五”国家信息化规划》等明确指出：应通过多种手段引导、刺激信息技术发展，推动我国经济向形态更高级、分工更优化、结构更合理的阶段演进。可见，信息化建设已俨然成为提升

国家综合实力、企业经济增长活力的重要引擎。

目前,公司经营范围、管理半径、经营规模持续扩大,各部门业务呈现形式多样化、职能分工精细化、工作流程标准化的趋势,公司原有信息系统在功能和性能上均已达到瓶颈,不能满足未来更复杂的业务需求和更精细化的管理需求。因此,为满足新时期企业发展的需要,支撑公司未来的发展,必须加大企业信息化系统建设力度,以提升业务效率。

(2) 强化信息管理,以数据指导业务发展

近年来,信息产业的迅猛发展,既为企业营造了一个竞争激烈、需求多样化的市场环境,又为企业参与市场竞争提供了有力的信息资源和工具。现代企业大量运用信息技术收集相关市场信息、客户信息和产品技术信息,开发研究新品,实现企业开发、设计、制造、营销和管理的高度集成化,使企业生产经营趋于并行化、柔性化、智能化。

本项目建成后,公司将全面过渡到数字化管理阶段,实现业务数据化,以数据指导业务,提升业务效率和人均产出,降低管理成本和平均人力成本,扩大业务覆盖范围、提高营销精准率和成功率,并最终达到扩大客户群及增加销量,提升企业营收和利润率的目的。

(3) 提升部门沟通效率,夯实企业治理基石

随着公司产品体系的持续扩充和覆盖人群的不断增长,业务规模将呈逐步上升趋势,公司前后端业务的管理能力将面临严峻挑战。在前端业务方面,随着营销投入力度的加大,随之增加的人员数量及客户流量,将加大公司销售管理难度;在后端业务方面,在业绩增长的推动下,迫切要求公司提升供应链管理水平。与此同时,前后端业务之间存在相互影响的关系,前端业务信息反馈的及时性直接影响着后端业务工作的开展,而后端业务在承接前端业务需求后,若无法根据快速变化的市场信息予以及时反馈,或将对产品销售等前端业务的重要指标产生不利影响。

未来,随着公司业绩增长,前后端业务的规模和复杂程度的持续提高将增加公司的管理难度。通过本次信息系统项目的实施,将提升前后端部门的沟通效率,

减轻公司的管理难度和降低管理成本，为实现公司治理奠定良好的基础。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 20,000 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，增强公司资本实力。

2、项目投资的必要性

（1）满足公司日常的资金需求，提高持续盈利能力

2017年、2018年及2019年，公司营业收入分别为116,243.66万元、204,807.02万元和269,481.86万元，实现快速增长。

报告期内，随着公司营业规模的扩大，公司对于存货的需求量以及日常运营的资金需求逐年增加，且随着业务规模的扩张，对于库存商品供应的及时性提出了更高的要求。公司的经营模式对公司资金灵活性要求较高，公司未来业务发展需要较多营运资金的投入。

面对营收规模的快速增长，公司对流动资金的需求不断增加，本次拟使用募集资金 20,000 万元补充流动资金，可为公司未来业务发展提供资金保障，提高公司的持续盈利能力。通过补充流动资金，将提高公司的流动资金与公司经营规模和生产能力的匹配度，改善公司生产经营所需资金状况，增强公司的竞争能力和抗风险能力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

2017年末、2018年末、2019年末，公司资产负债率分别为49.61%、51.86%、54.30%。本次拟使用募集资金 20,000 万元补充流动资金，有利于公司进一步优化资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力，增强公司资本实力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金用于印尼箱包生产基地、滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目、安徽开润股份有限公司信息化建设项目及补充流动资金项目。上述募投项目顺利投产后，将提升公司的生产效率和成本优势，增加公司包袋类业务的产能，扩充公司产品品类，扩大公司经营规模和业务收入，提高公司经营效率和信息化水平，增强公司盈利能力。

(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，一方面，公司的资产总额、净资产规模都将增加，资本结构得到优化，自有资金实力明显提升；另一方面，公司资产负债率将下降，流动比率和速动比率将提高，偿债能力和抗风险能力均得到有效增强。

由于本次非公开发行完成后，公司总股本将有所增加，本次非公开发行的募投项目风险较低，经济效益良好，但募集资金投资项目产生效益需要一定的时间才能体现，因此短期可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。由于本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

安徽开润股份有限公司董事会

2020年6月22日